

# MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Mars 2018 (au 29 mars)

Part P

ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

**Valeur liquidative Part P** **102,04 €**  
Fonds mixte euro au 29/03/2018  
Diversifié

## Univers de référence

Toutes classes d'actifs (actions, indices internationaux, taux, matières premières, devises), l'allocation dépend de l'appréciation par le gérant des fondamentaux macroéconomiques.

## Stratégie d'investissement

MonFinancier Epargne est un fonds diversifié global macro agissant sur toutes classes d'actifs telles que les indices boursiers internationaux, les taux d'intérêt, les principales devises et matières premières en excluant les opérations complexes. Les principaux instruments utilisés sont les futures, options et trackers cotés sur des marchés organisés et liquides. L'objectif principal du fonds est de générer une performance absolue annuelle supérieure à l'Eonia, décorrélée des marchés actions, en visant une volatilité inférieure à 10 % dans le but de préserver au mieux le capital. La part spéculative du fonds comparée à l'actif net est réduite par conséquent, de façon systématique, pour atteindre cet objectif de volatilité.

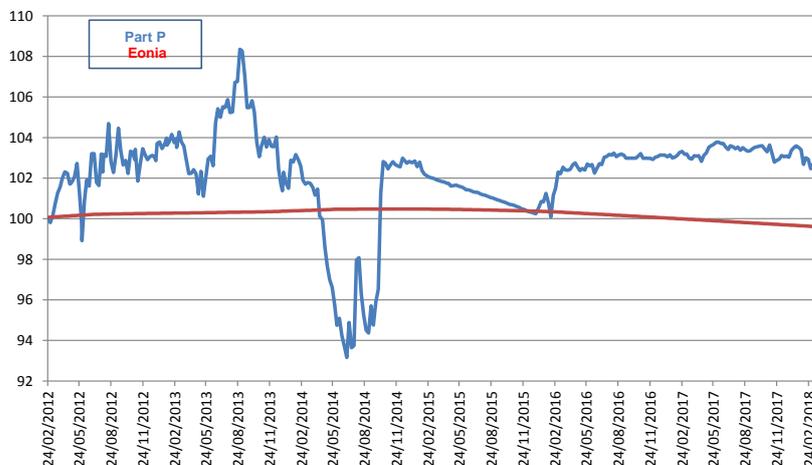
## Caractéristiques

- Forme juridique Fonds Commun de Placement
- Classification **OPCVM diversifié**
- Catégorie **Mixte EUR Agressif**
- Secteur Aucune contrainte
- Code Isin Part P **FR0011136100**
- Devise Euro
- Indice de référence Eonia
- Société de gestion GSD Gestion
- Agrément AMF AMF GP 92-18
- Date de création administrative 21/10/2011
- Date de début de gestion 24/02/2012
- Valeur initiale 100
- Dépositaire CM-CIC Securities
- Audit Cabinet Deloitte
- Valorisateur CICAM
- Gérants **Aurélien Blandin / Thierry Gautier**
- Valorisation Quotidienne
- Réception des ordres Chaque jour avant 10h
- Souscription minimale Part P 100 €
- Droits d'entrée Néant
- Droits de sortie Néant
- Frais de gestion Part P 2% TTC
- Commission de surperformance 15% TTC au-delà de l'Eonia
- Valeur liquidative 102,04 €
- Plus haut 1 an 103,22 €
- Plus bas 1 an 100,09 €
- Horizon conseillé **supérieur à 3 ans**

## Performances

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>MONFINANCIER EPARGNE P</b>	<b>-0,92%</b>	<b>-0,10%</b>	<b>2,88%</b>	<b>-2,52%</b>	<b>1,43%</b>	<b>-1,44%</b>	<b>2,86%*</b>
<b>Eonia</b>	<b>-0,09%</b>	<b>-0,36%</b>	<b>-0,32%</b>	<b>-0,11%</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,26%</b>

\*La performance 2012 débute le 24/02/2012. En année pleine, la performance 2012 aurait été de 4,77%.



## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

En mars, les indices actions européens ont poursuivi leur mouvement baissier entamé le mois précédent. La publication de données économiques quelque peu décevantes (par rapport à des attentes très optimistes) et les craintes de protectionnisme US ont entretenu l'aversion des investisseurs pour le risque. L'indice Stoxx Europe 600 perd 2.31 % sur le mois (- 1.99 % pour l'indice dividendes réinvestis). Le repli des données économiques ne remet pas en cause le scénario de solide croissance pour cette année. Les annonces de D. Trump d'instaurer des taxes et barrières douanières sur certains produits importés (en particulier l'acier et l'aluminium et les produits chinois) font craindre une guerre commerciale entre Etats-Unis et Chine principalement. Deux options sont possibles. Soit la situation s'envenime et la perspective d'une guerre commerciale impactera durablement les marchés financiers. Soit un accord acceptable sera trouvé entre protagonistes et les marchés financiers pourront alors reprendre leur marche en avant. Ces craintes ont totalement occulté la saison de publication des résultats des sociétés européennes. Les résultats 2017 s'affichent en forte croissance (+14,5 % sur le bénéfice par action) et une hausse de 8 à 10 % est attendue pour l'année 2018.

Du côté obligataire, les évolutions sont divergentes. Les titres les mieux notés, obligations souveraines et IG, jouent leur rôle de "valeur refuge" et connaissent une nette hausse. Dans le même temps l'aversion au risque des investisseurs a impacté les marges de crédit des entreprises. L'indice BofA Euro High Yield perd 0,53 %.

### La gestion

MonFinancier Epargne est en baisse de 0,37 % en mars, tandis que son indice de référence perd 0,03 %. Au cours du mois, nous avons soldé nos dernières positions obligataires court terme (à rendement négatif) et augmenté notre poche "arbitrage". Nous avons allégé la ligne en titres participatifs Renault et initié une nouvelle position en Saint Gobain.

## Contacts GSD Gestion

- [aurelien.blandin@gsdgestion.fr](mailto:aurelien.blandin@gsdgestion.fr) Tél : (33) 1 42 60 93 84
- [thierry.gautier@gsdgestion.fr](mailto:thierry.gautier@gsdgestion.fr) Tél : (33) 1 42 60 93 86

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et la valeur des placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les documents réglementaires sont tenus à votre disposition. Ce document est donné à titre d'information et ne constitue ni une offre commerciale ni une incitation à investir. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir, sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

# MONFINANCIER EPARGNE

OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Mars 2018 (au 29 mars)

Part P

ISIN: FR0011136100

## Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2018	0,36%	-0,91%	-0,37%									
2017	-0,10%	0,15%	-0,08%	0,02%	0,62%	-0,22%	-0,08%	-0,12%	0,21%	0,08%	-0,67%	0,09%
2016	1,01%	0,26%	0,87%	0,17%	0,05%	0,10%	0,45%	0,02%	-0,20%	0,22%	-0,28%	0,20%
2015	-0,04%	-0,72%	-0,19%	-0,25%	-0,04%	-0,20%	-0,19%	-0,18%	-0,18%	-0,17%	-0,19%	-0,22%
2014	1,40%	-0,88%	-0,51%	-2,67%	-2,94%	-2,35%	3,73%	-2,58%	2,60%	5,65%	0,15%	0,22%

EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%									
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%
2014	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

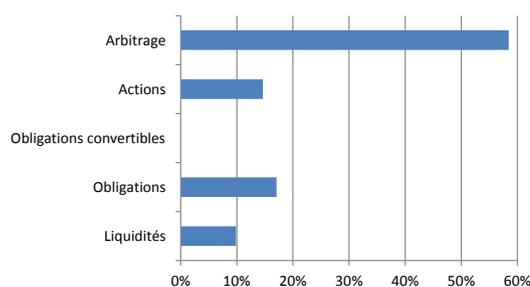
## Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	2,08%
1 an	-0,84%
3 ans	0,16%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-0,47%
1 an	-0,37%
3 ans	-0,87%
5 ans	

## Répartition par classes d'actifs



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	30
Actions	15%
Obligations	17%
Arbitrage	58%
Liquidités	10%

## Principales positions

Exane Mercury Fund Capitalisation A	12,06%
GSD Patrimoine	11,05%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	10,77%
Cigogne - M&A Arbitrage Capitalisation	10,15%
H2O Fidelio Fund Accum I Hedged EUR	9,48%
LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M	9,15%

## Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	94%
Dollar US	6%

## Principaux mouvements

Achats	Ventes
Saint Gobain	Imperial Brands 07/2018 BNPP Fortis 03/2018 Renault TP

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	1,55%
Ratio de Sharpe 1 an	-0,54

## Echelle de risque

Faible							Elevé
1	2	3	4	5	6	7	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et la valeur des placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les documents réglementaires sont tenus à votre disposition. Ce document est donné à titre d'information et ne constitue ni une offre commerciale ni une incitation à investir. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir, sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.